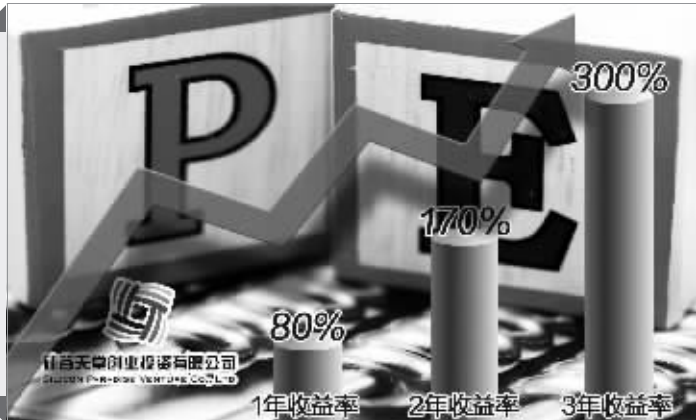


游资发现牛股新标签 三年收益率高达300%

此前,贴上“王亚伟”标签的个股往往能一飞冲天。然而时过境迁,“私奔”后的王亚伟业绩平淡,已失去往日神奇的点石成金效应。不过,东边不亮西边亮,一些上市公司通过“傍大款”,从无人问津的垃圾股,变成各路资金竞相追捧的香饽饽。自今年下半年以来,诸如创投机构硅谷天堂、和君资本等,频频点石成金,让垃圾股翻身成牛股。



制图 李荣荣

两大佬只可远观

“你的收益怎样?”上周三,深圳一间露天酒吧,一个规模的投资圈聚会,这个问题被不断抛出,问者得意,答者欣然。自去年以来的结构化牛市养肥了与会的8位券商、私募界投资人士,他们的业绩多者两年内上涨近4倍,少者今年以来也有30%的收益率。

老许是聚会的焦点人物。自去年以来,他管理的一只非阳光化产品账户收益率超过400%,众人都对老许的操作逻辑非常感兴趣。耐不过众人热情的老许道出了操作诀窍,即跟住“傍大款”的上市公司。这个大款并不是腾讯、阿里这些巨头。尽管去年与前述两家巨头扯上关系的上市公司,短期内都会有惊人涨幅。“但是这些信息你很难获取,等到披露后,又很难追赶。”老许说。

甚至这个大款也不是“王亚伟”“徐翔”,尽管这两位投资圈声名在外,但是前者似乎已然过气,后者则不具备追随的价值。比如,王亚伟管理的昀津基金累计收益30%左右,今年以来收益约13%,在私募圈实在太过一般。而徐翔虽然业绩骄人,今年以来5只股票策略产品平均收益率高达54.18%,最高的甚至接近100%。“徐翔的操作思路就是快、准、狠,几乎没有固定套路、章法,等你跟上去,可能抓到的只是尾巴,没有意义。”老许表示,最近两年买入的股票,基本上都是“硅谷天堂系”和“和君系”股票。

所谓硅谷天堂系,即与硅谷天堂资产管理集团股份有限公司(简称“硅谷天堂”)有业务联系的上市公司。硅谷天堂目前已形成了产业整合并购、创业投资、PIPE(上市公司定向增发)三大业务鼎立的架构。而和君系,亦即由和君咨询集团衍生出来的一家私募股权机构,主要为企业提供股权资金,以及资本运作和市值管理的系统解决方案。

出了公告直接买

“跟这两家公司,最主要的是你不用担心有内幕交易之嫌,出了公告直接买就好。”老许举了近期的一个例子。8月26日晚间梅安森披露定增预案,公司拟以13.49元/股,向浙江天堂硅谷久盈股权投资合伙企业定增不超过370.64万股,募资约5000万元,全部用于补充公司流动资金。其后一天,梅安森收盘涨幅7.91%,而随后的10个交易日,涨幅则接近13%。

如果参照其他十多家与硅谷天堂合作时间较早的上市公司,更能理解这一老许认定的牛股标签内涵。大康牧业是硅谷天堂最早的成功案例。2011年9月,由大康牧业与硅谷天堂共同发起设立平台公司天堂大康,以畜牧业及相关领域企业项目为主要投资方向。打通产业链之后的大康牧业营业收入大幅增长,并购当年业绩即大幅超出市场预期。一系列的资本运作促

使大康牧业股价飙升,大康牧业股价从2012年底的5元多涨至目前的18元多,涨幅超过310%,远远超出市场的同期表现。

据老许统计,只要是跟硅谷天堂有合作的上市公司,股价都会有较为长期的良好表现,“一年平均收益率超过80%,两年是170%左右,三年是300%。”2011年至今,硅谷天堂参与的上市公司市值管理项目约有18家。由于前面诸如大康牧业的示范效应,今年至今已有近10家上市公司与硅谷天堂合作。

“和君系”表现亦不俗,公告后的60个交易日平均涨幅超过50%。比如威创股份,7月22日公告称控股股东通过大宗交易减持4168万股,承接方为和君系下的两家子公司上海和君投资咨询、鄂尔多斯东联和君。自7月23日至今,该股涨幅接近25%。

解读

背后逻辑:“PE+上市公司”成牛股推手

所谓的“PE+上市公司”,即PE/VC机构通过与行业内上市公司成立合伙企业或并购基金,寻找产业链上下游企业,控股之后进行培养整合。达到一定盈利能力时,将项目卖给上市公司,套现退出。在一整套流程管理下,PE在这一过程中演变成了“牛股”批量生产的推手。

“通过并购运作,明显可以刺激公司股价,购买的资产在二级市场估值大幅提升,再通过增发等方式融资,在实质性的题材面前,市场也愿意埋单。”一位深圳私募人士说。

“当然,并不是所有的上市公

司都能涨。股价能否涨,得看几位关联方的利益捆绑得紧不紧密。”老许说,这些机构与上市公司的合作模式通常可划分为四大类:联合设立基金、持股并签署协议、仅增持股份、仅签署协议。四种模式中,仅签署协议及设立基金的形式只有短期交易性机会,“毕竟股价涨上去了,关联方分不了多少钱。主要还是看持股并签署协议这种模式,尤其是上市公司与已初步形成市场示范效应的机构合作。”老许说。像复兴或者其他券商系资本,虽然来头大,但是赚钱示范效应差,股价一般涨不了多少。

据《中国证券报》

■ 开市前瞻

经济数据“冷水”为A股带来阴霾 投资需注意热点转换避险

进入9月后的短短9个交易日,上证指数已上涨超过5%。然而,随着8月宏观经济数据超预期疲软,持续的盘整为A股带来一丝阴霾。

9月12日,央行公布的数据显示,8月我国社会融资规模为9574亿元,尽管比“惊悚”的7月增加6837亿元,但比去年同期仍减少6267亿元;人民币贷款余额增加7025亿元,比去年同期少增103亿元。9月11日公布的CPI涨幅回落至2%,低于市场预期,创下近4个月以来的新低;此外,海关总署数据显示,8月份进口同比下降2.4%。受此影响,11日大盘在早盘快速创出年内新高后突然跳水,个股行情明显减弱。

A股此轮行情已持续2个多月;Wind数据显示,7月以来,上证综指涨幅已接近14%。梳理市场上对“牛市”的论断,依据主要有

三类:“投资红利”说——国企改革的深入,城镇化建设的破题,棚户区改造的推进,将引发持续的投资机遇;“无风险利率下滑”论——无风险利率下降将带动企业融资成本下降,解决“融资难”“融资贵”;沪港通行论。

也有分析人士认为,种种逻辑仍停留在预期层面,没有实体经济的实质性改善,不足以支撑持续上涨。

专家认为,展望近一段时期,尽管A股行情不乏沪港通等支撑因素,短期看仍可能迎来盘整及热点转换。在此前的盘整中,一度相较低迷的创业板就表现不俗,连续逆主板上涨。 据新华社

■ 公告速递

苏交科定增3.7亿“补血” 自家人包揽

苏交科近日披露了一则股权激励式定增预案,拟以8.13元/股发行4600万股,募资3.7398亿元,用于补充公司流动资金,公司实际控制人及1期员工持股计划将认购全部股份。

根据公告,此次定增发行对象为公司实际控制人符冠华、王军华和公司第1期员工持股计划。其中,董事长符冠华认购不低于

1460万股,总经理王军华认购不低于1100万股,苏交科第1期员工持股计划认购不超过2040万股。

公司表示,让符合条件的员工参与定增,有利于提高员工的凝聚力和公司竞争力。据了解,此次定增主要是用于补充公司流动资金。截至2014年6月30日,公司资产负债率(合并口径)为44.89%。

现代快报记者 滕飞

■ 天天出彩

足彩“胜负游戏”(14123期)
中奖结果:31301003301130
奖等 中奖注数 每注金额
一等奖 8注 1503308元

足彩“4场进球游戏”(14318期)
中奖结果:32000122
奖等 中奖注数 每注金额
一等奖 6注 95287元

体彩排列3(14249期)
中奖号码:810
奖级 中奖注数 每注奖金
排列3直选 3490注 1040元
排列3组选3 0注 346元
排列3组选6 7094注 173元

体彩排列5(14249期)
中奖号码:81083
奖级 中奖注数 每注奖金
排列5直选 32注 146875元

福彩双色球(2014106期)
红球号码:9 14 17 18 21 25
蓝球号码:15
奖级 中奖注数 每注奖金
一等奖 4注 1000000元

足彩“6场半胜负”(14131期)
中奖结果:131133101100
奖等 中奖注数 每注金额
一等奖 3注 14871元

体彩7位数(14142期)
中奖号码:7896410
奖等 中奖注数 每注金额
特等奖 0注 0元

福彩15选5(2014249期)
中奖号码:4 7 10 14 15
奖等 中奖注数 每注金额
特别奖 0注 0元
一等奖 146注 2062元

福彩3D游戏(2014249期)
中奖号码:281
奖等 江苏中奖注数 每注金额
单选 609注 1040元
组选3 0注 346元
组选6 1105注 173元

■ 体彩鸡毛信

大乐透奖池6.91亿

上周六晚,体彩超级大乐透开出1注1000万元头奖,当期开奖过后,大乐透奖池迅速上涨至6.91亿元高位,直逼7亿大关,巨奖蓄势待发,广大彩友千万不要错过今晚的新一期开奖! (苏环)

Bank 中国光大银行
共享阳光·创富生活

风险提示:理财非存款,产品有风险,投资须谨慎,请根据您的风险承受能力选择适当的产品。光大银行在各地均有网点,本广告仅供参考,光大银行不承担由此产生的任何法律责任。

光大银行,您的财富专家

阳光理财十周年,惊喜连连享好礼!即日起新老客户资产升级有礼、分享微信有礼!绑定微信银行还有礼!更有神秘大礼等着您!详询各网点!

分行营业部	025-84738218	中山东路支行	025-86646317	河西支行	025-68127375
中山北路支行	025-83533218	新街口支行	025-84219186	常州支行	0519-89990031
珠江路支行	025-83373935	长条路支行	025-52307811	常州武进支行	0519-89801608
北京西路支行	025-83306792	水西门支行	025-66677488	常州溧阳支行	0519-80950009
鼓楼支行	025-83199033	山西路支行	025-83453370	常州新北支行	0519-69800977
和燕路支行	025-85637455	江北支行	025-57010188	扬州分行	0514-82995595
白下支行	025-86649661	湖北路支行	025-68127010	扬州江都支行	0514-86895595
江宁支行	025-52109738	东山支行	025-82210178	南通分行	0513-68933333

光大银行自营品牌“阳光金”金条隆重上市,成色Au99.99,价格仅在基础金价上每克+8元,欢迎购买!

募集期至9月23日
起点金额100/300万

93天享5.8% / 5.9%预期年化收益
129天享5.9% / 6.0%预期年化收益

- 投资方向:国内证券市场具有成长性与流动性的金融工具,包括银行存款、货币市场工具、债券类资产、权益类资产、利率衍生品和信用衍生品等。
- 最不利投资情形:本产品不产生任何收益或亏损,且投资人实际获得的收益可能低于银行定期存款,并可能承担本金损失。
- 风险提示:一、利率波动风险